



M.M. WARBURG & CO
BANK

DEUTSCHLAND IN DER (ENERGIE-)KRISE

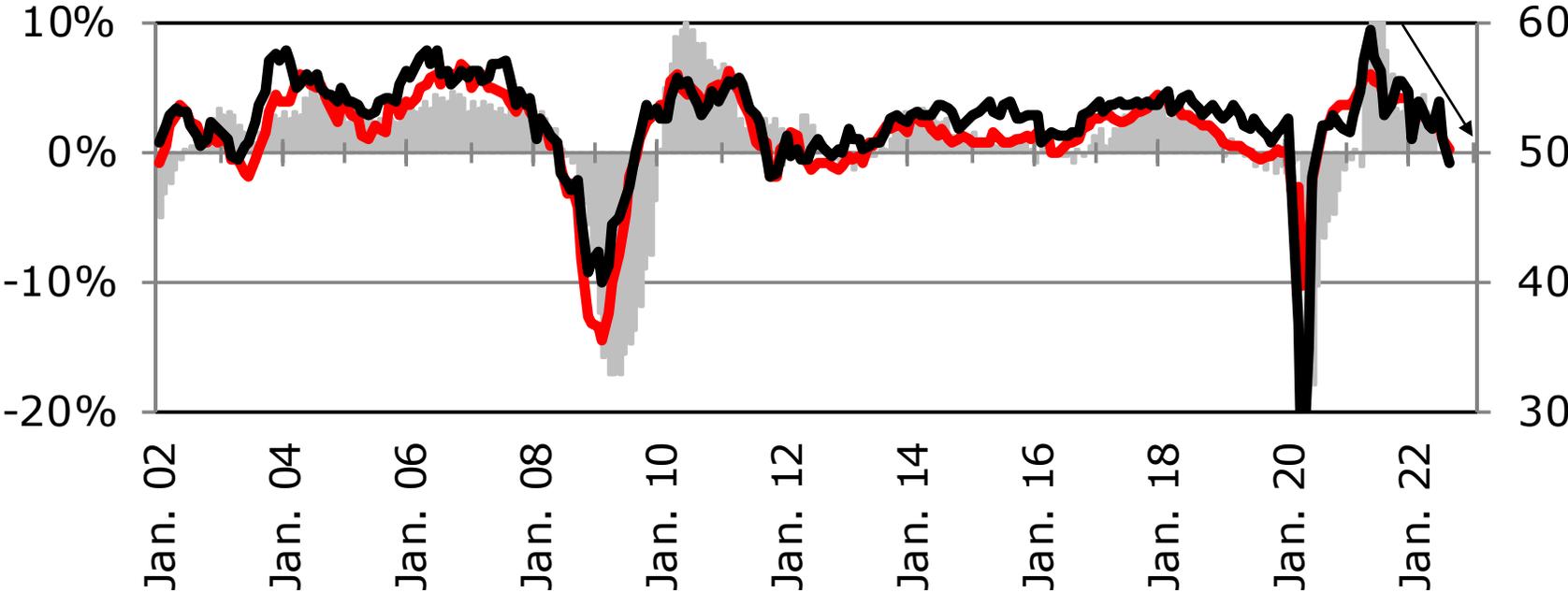
Auswirkungen auf Inflation, Zinsen und
Kapitalmärkte

Veranstaltung mit der IHK Gießen-Friedberg
am 26. September 2022



1. Weltwirtschaft (I): Weitere Abschwächung zu erwarten, ...

Globale Einkaufsmanagerindizes und OECD-
Industrieproduktion ggü. Vorjahr



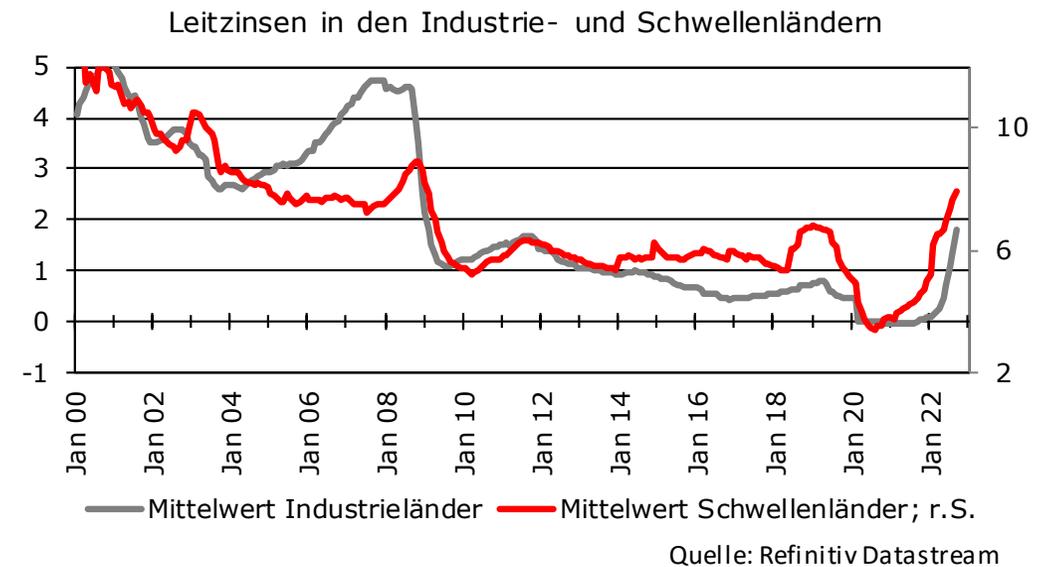
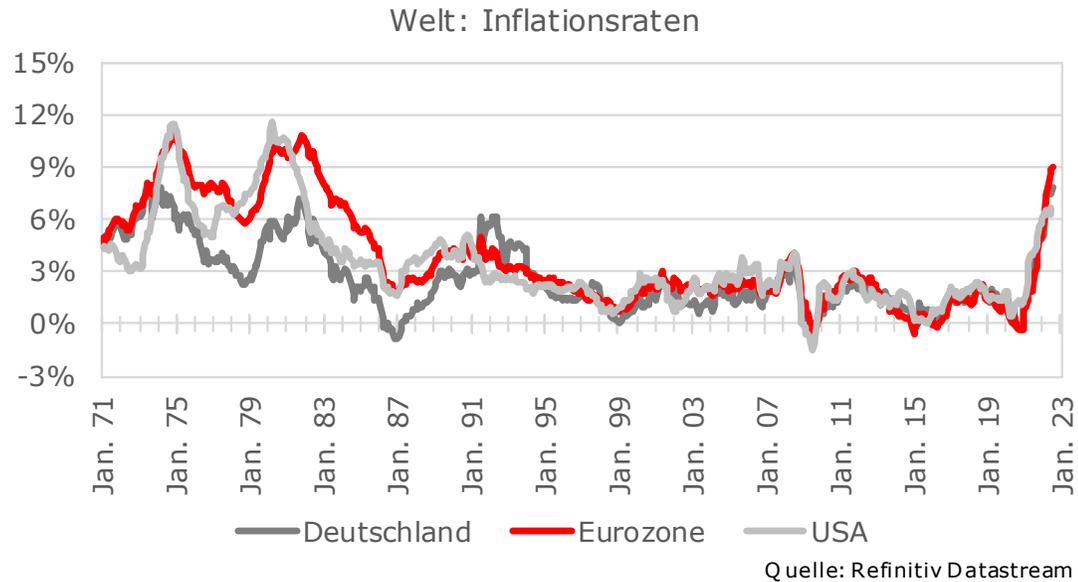
Industrieproduktion

Verarbeitendes Gewerbe; r.S.

Dienstleistungen; r.S.

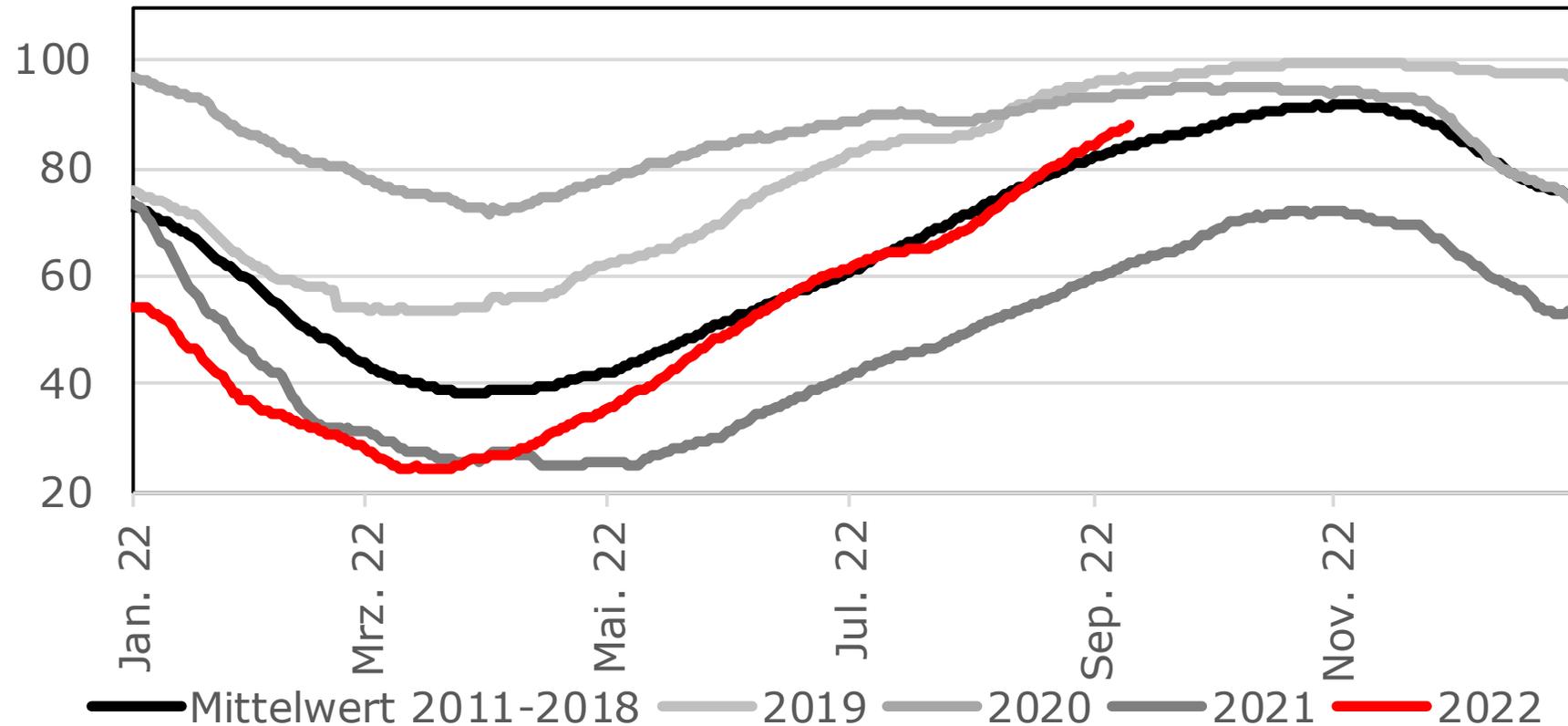
Quelle: Refinitiv Datastream

1. Weltwirtschaft (II): ... hinzu kommen hohe Inflationsraten und eine restriktivere Geldpolitik



2. Deutschland (I): Gasversorgung gefährdet – ...

Deutschland: Füllstand der Erdgasspeicher in %

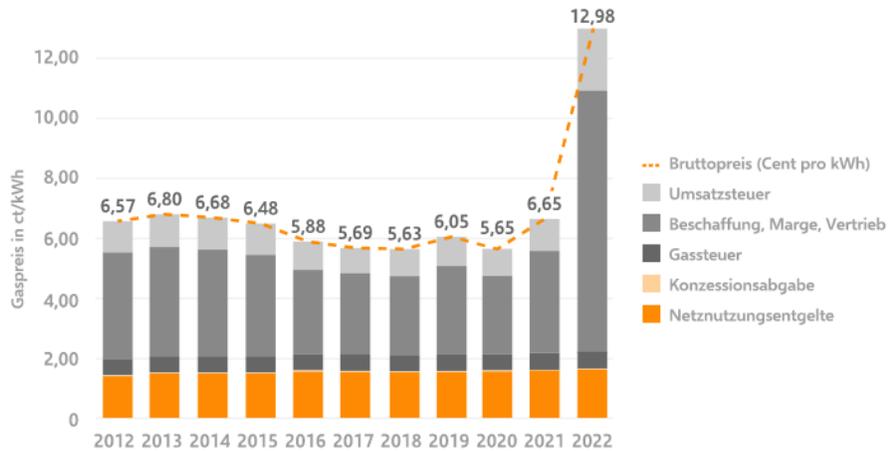


Quelle: AGSI

2. Deutschland (II): ... – sozialer Frieden bedroht?

Durchschnittliche Gaspreise

Haushalte mit einem Ø-Verbrauch von 20.000 kWh pro Jahr



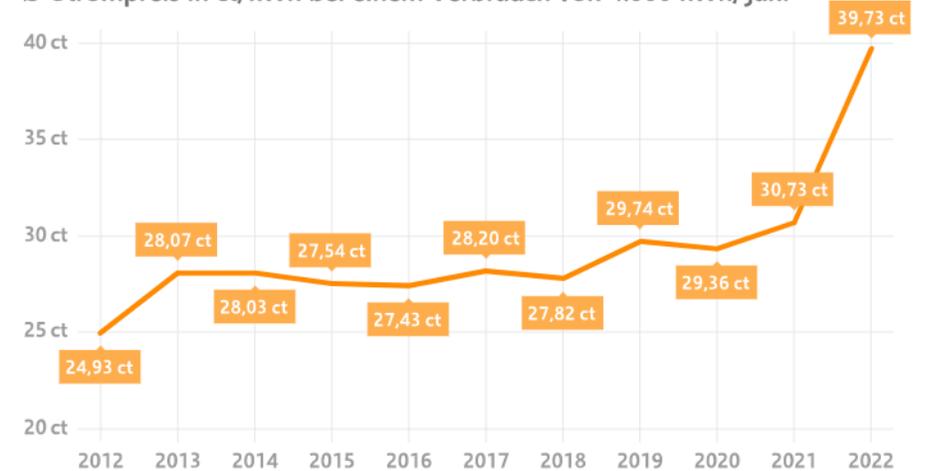
Quelle: verivox.de

Verivox

=> aktueller **Gaspreis** für Neukunden ~40 Cent pro kWh

Strompreisentwicklung 2012 – 2022

Ø-Strompreis in ct/kWh bei einem Verbrauch von 4.000 kWh/Jahr



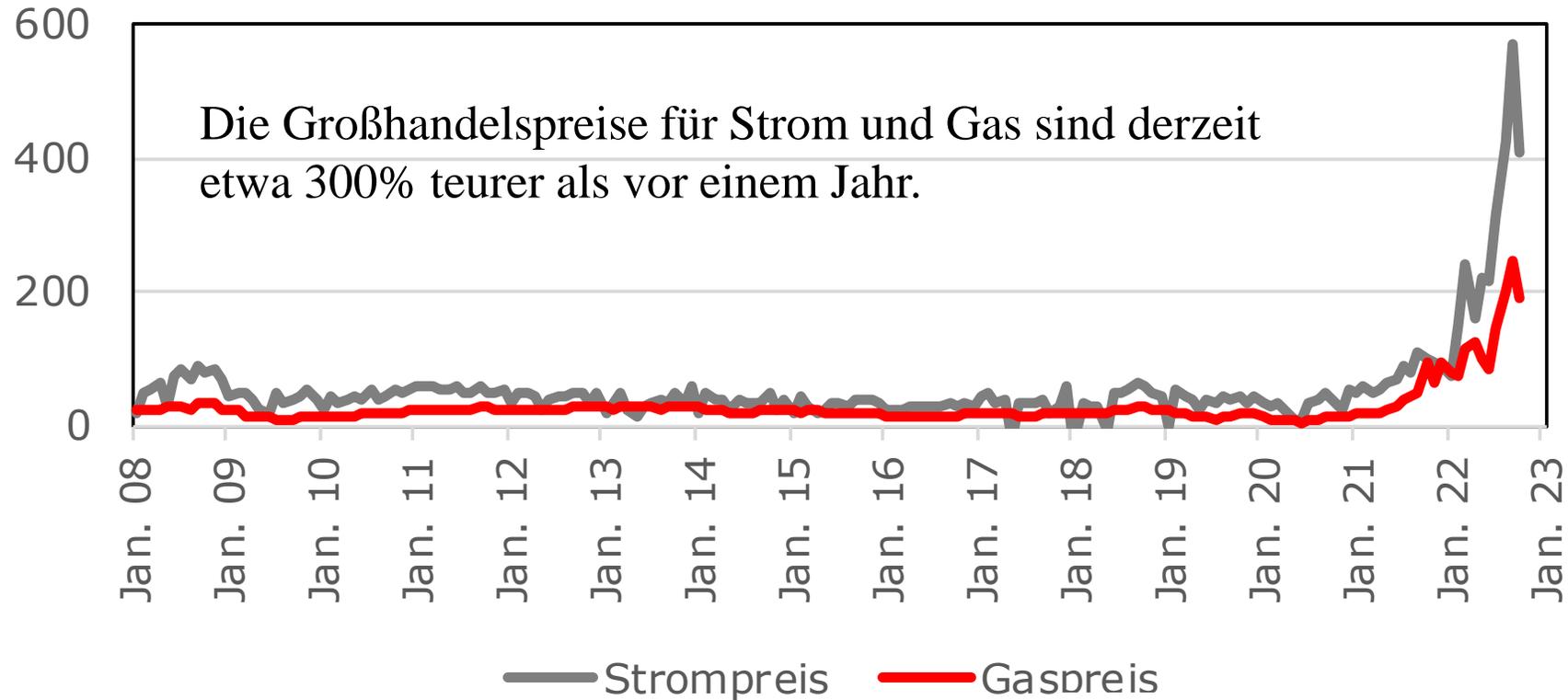
Quelle: verivox.de

Verivox

aktueller **Strompreis** für Neukunden ~70 Cent pro kWh <=

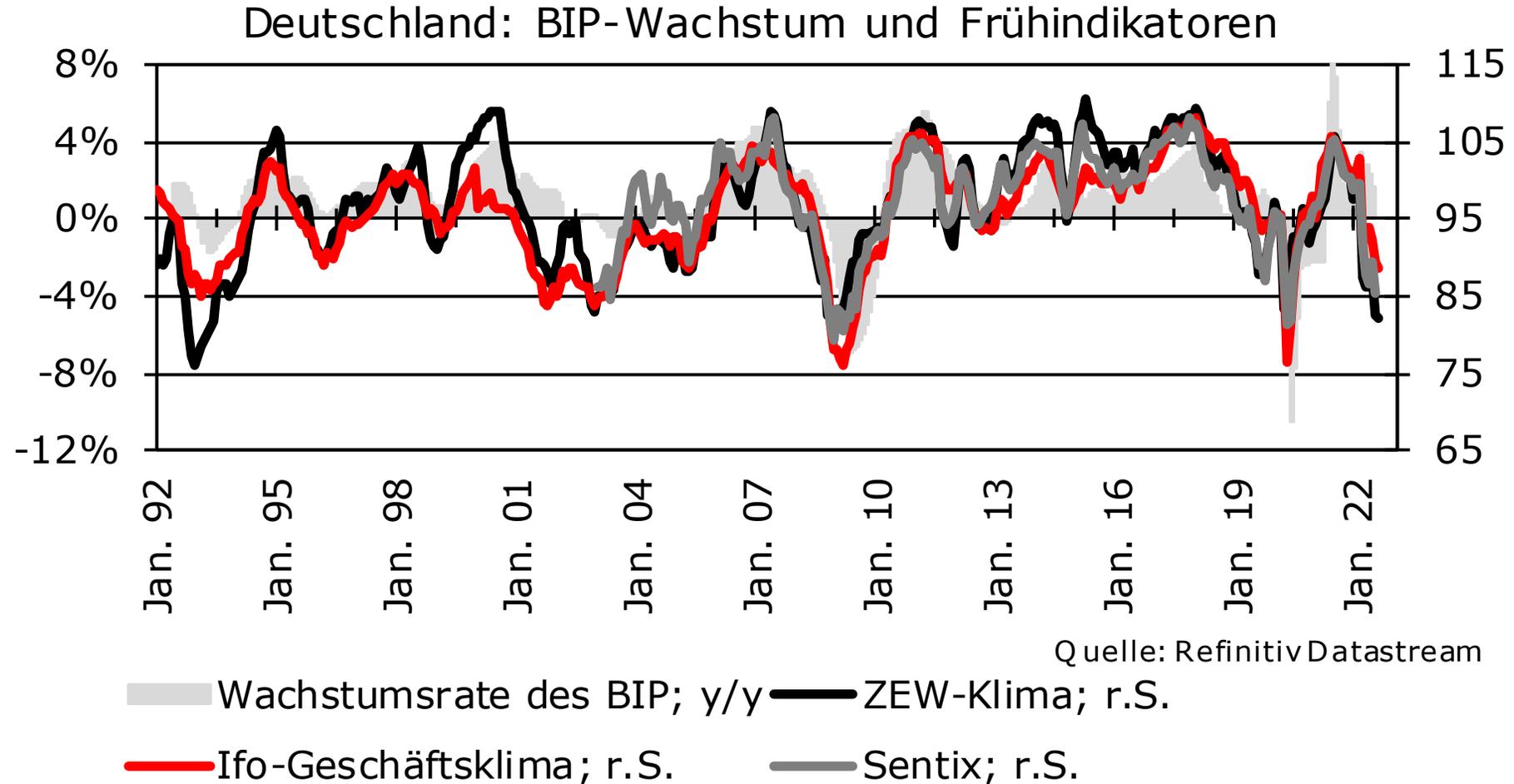
Deutschland (III): Die Energiepreise kennen kein Halten mehr

Deutschland/Eurozone: Börsenpreise für Strom und Gas in Euro je MWh

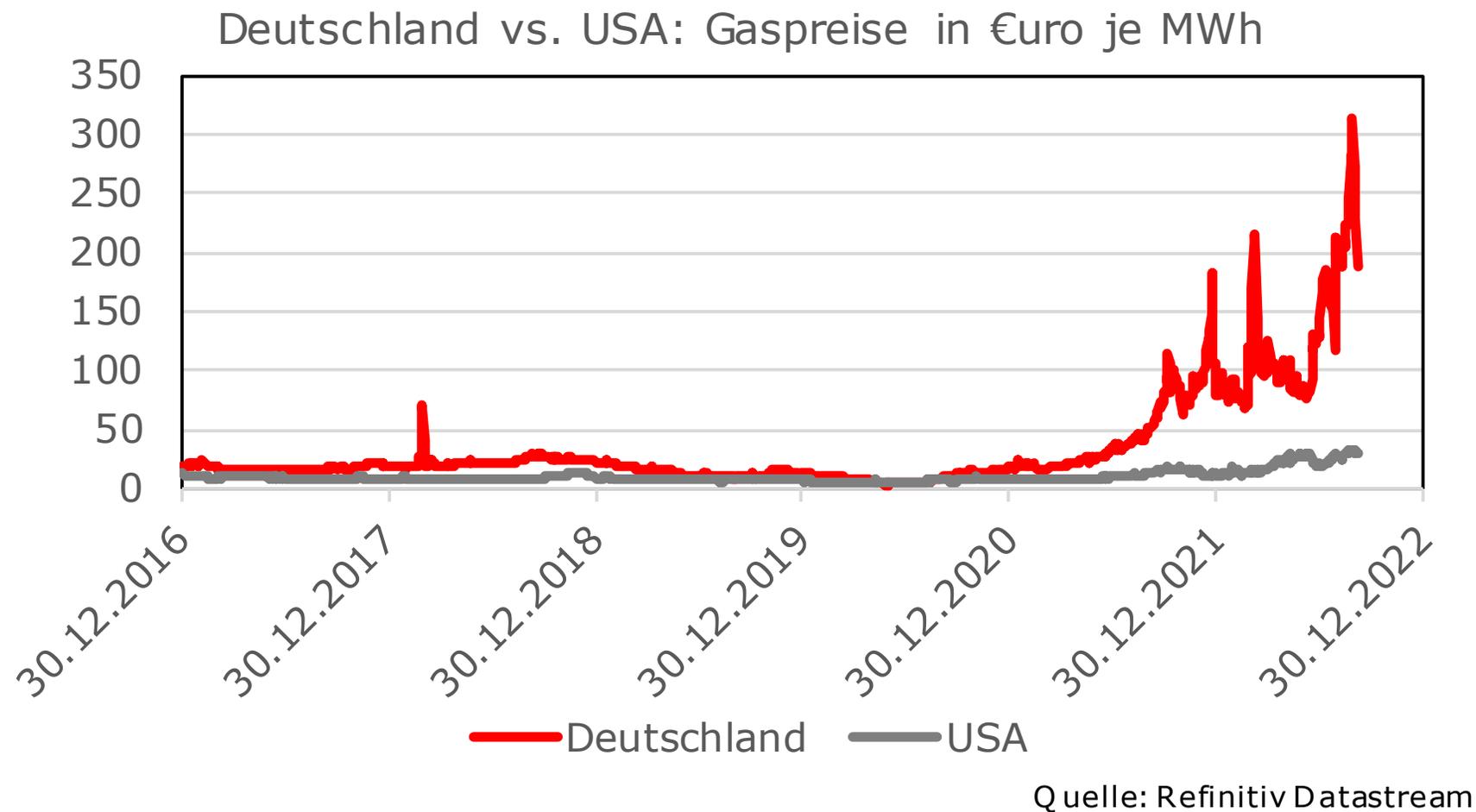


Quelle: Refinitiv Datastream

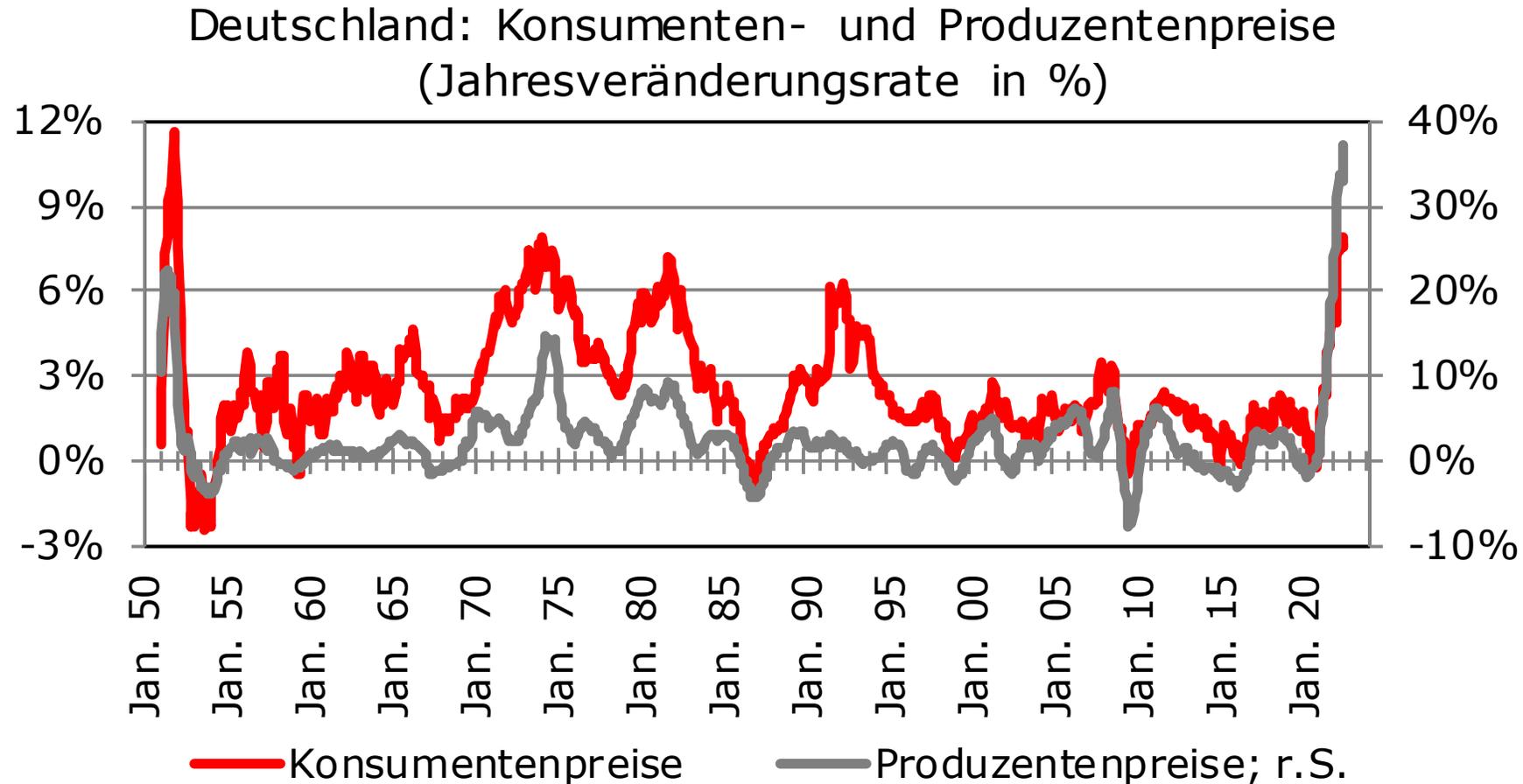
2. Deutschland (IV): Rezession im Winter wahrscheinlich



2. Deutschland (V): Wettbewerbsfähigkeit gefährdet

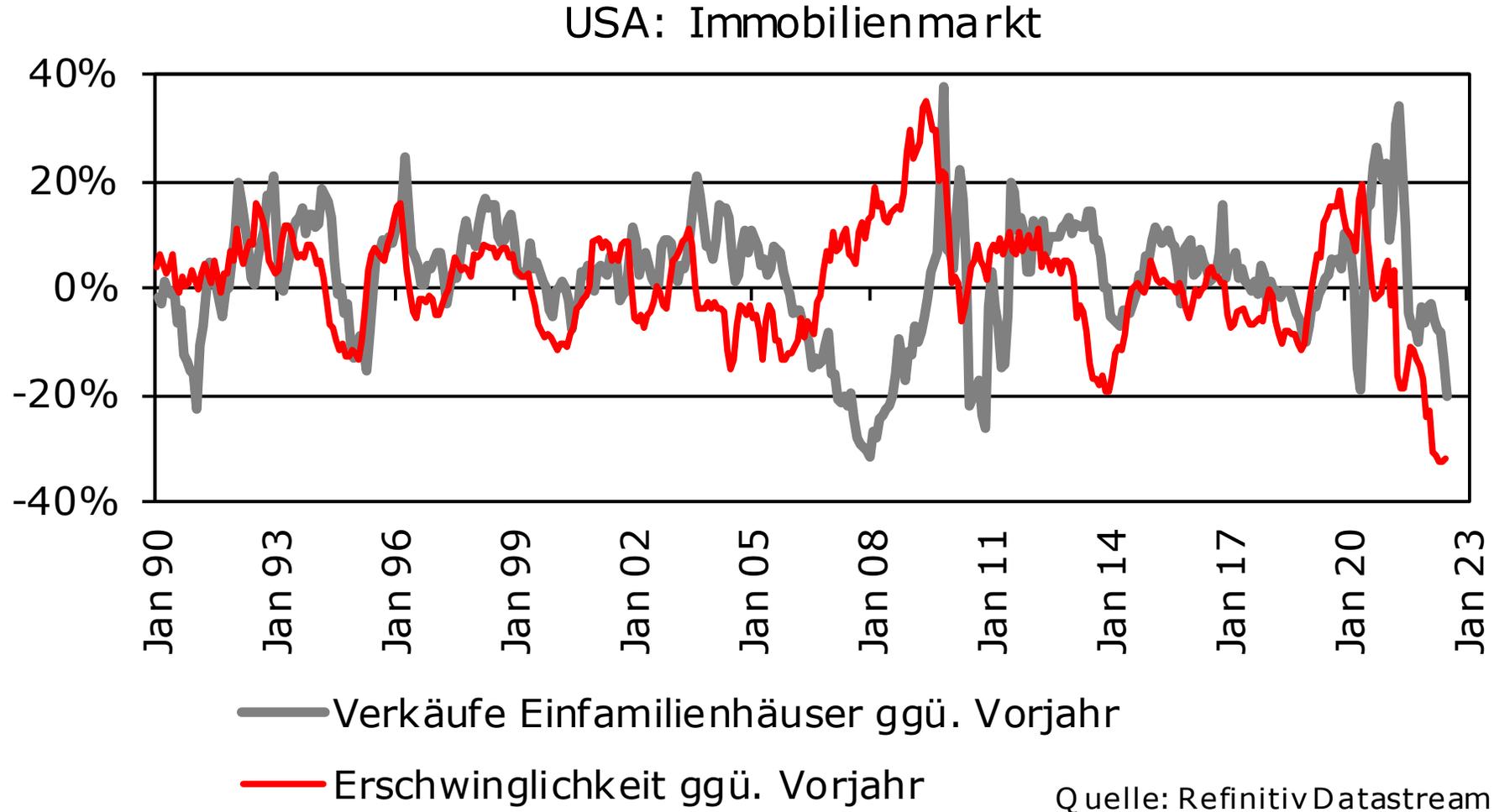


Deutschland (VI): The Sky is the Limit?



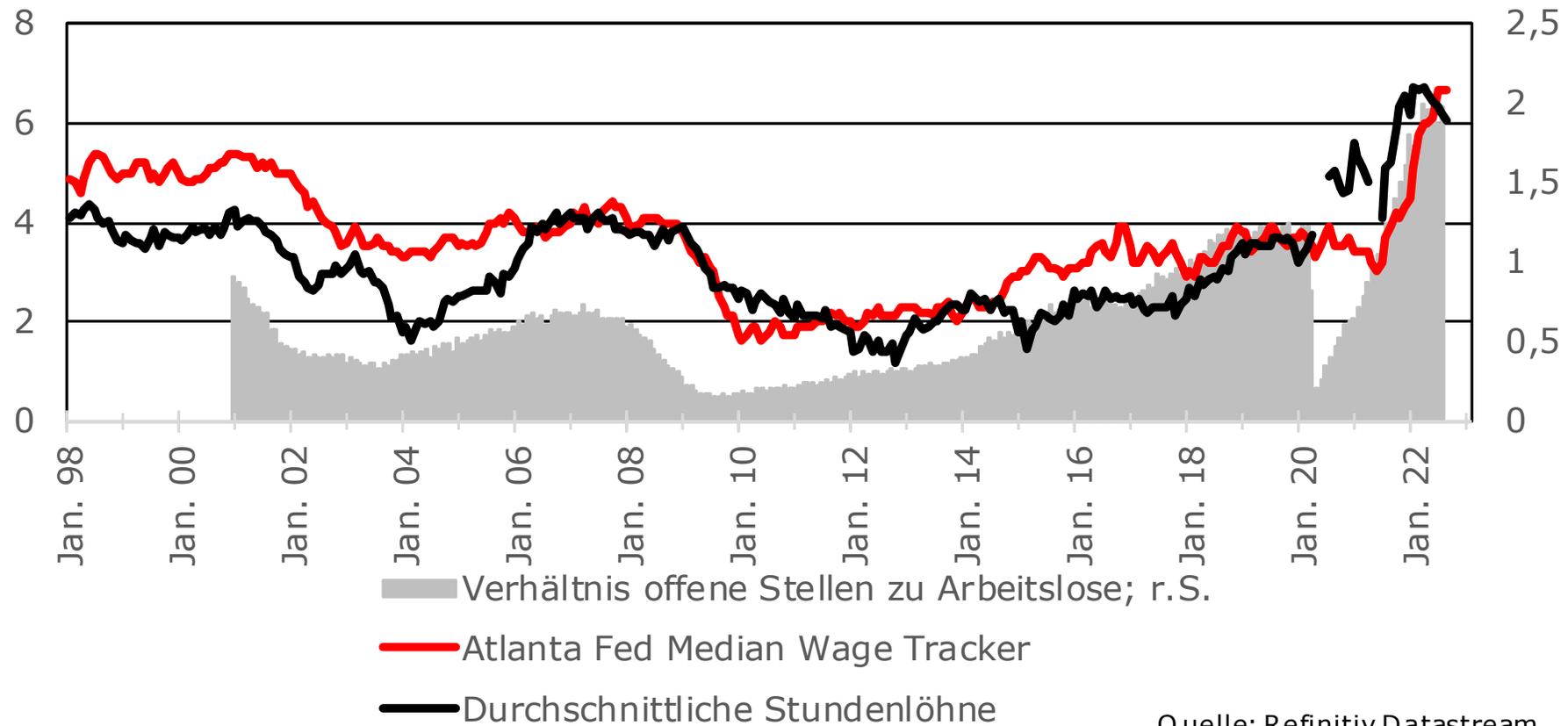
Quelle: Refinitiv Datastream

3. USA (I): Immobilienmarkt kühlt sich deutlich ab, ...



3. USA (II): ... aber Arbeitsmarkt bleibt robust

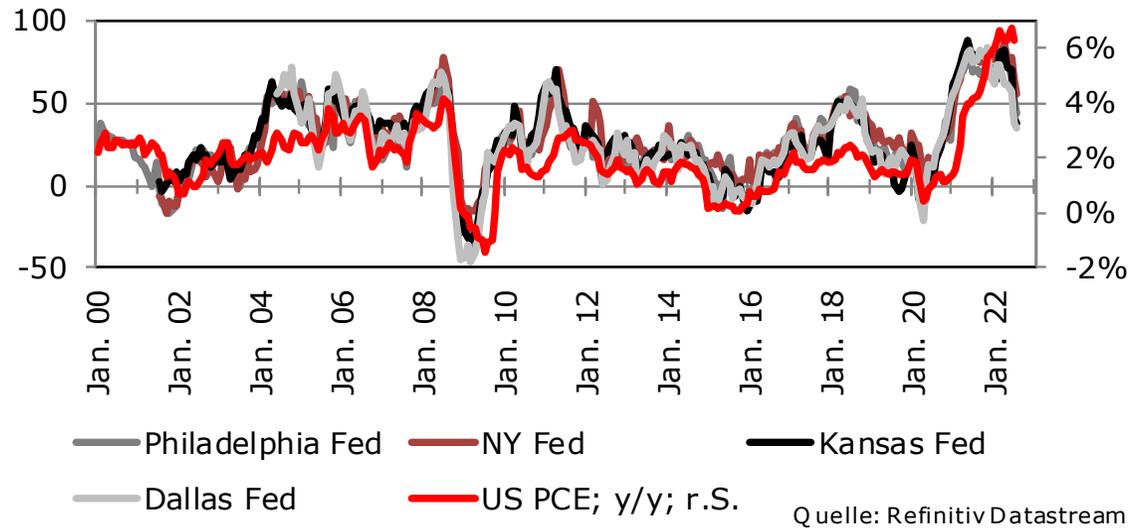
US-Arbeitsmarkt: Lohnentwicklung gegenüber dem Vorjahr in %



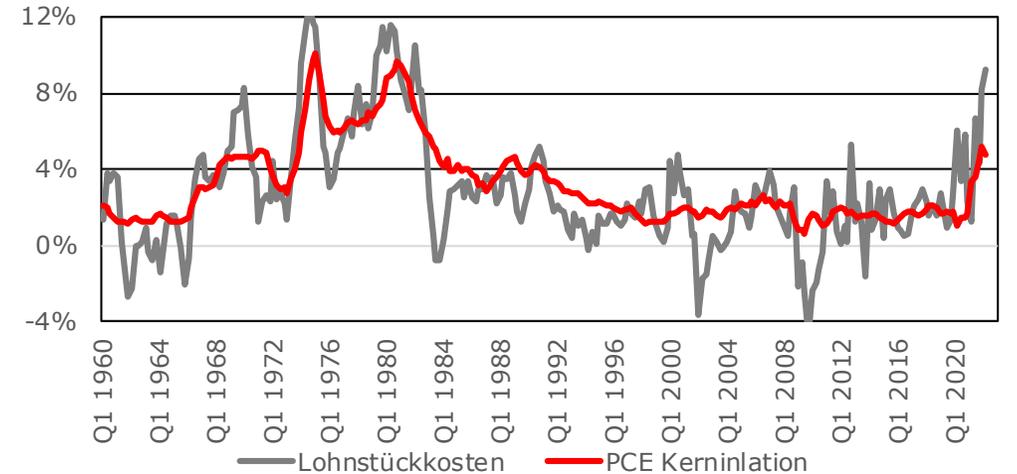
Quelle: Refinitiv Datastream

3. USA (III): Inflationshöhepunkt erreicht?

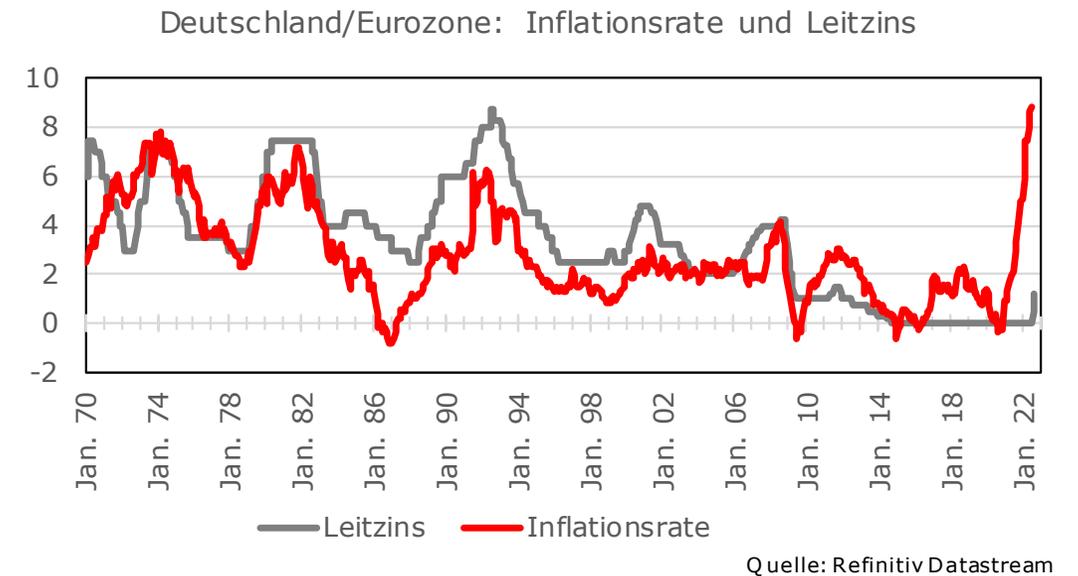
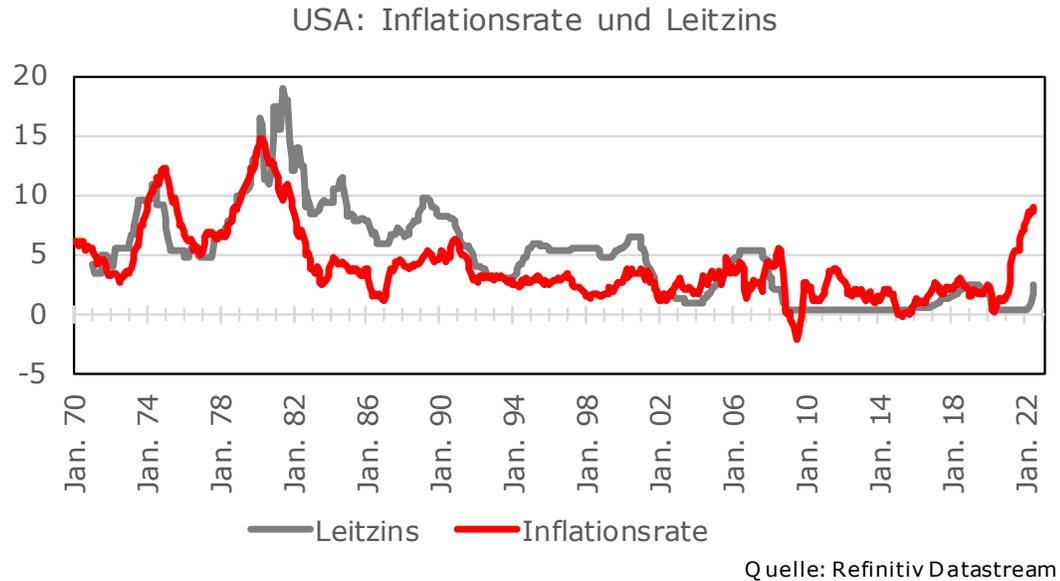
USA: Inflationsrate und Einkaufsmanagerindizes
Preiskomponente



USA: Lohnstückkosten und Kerninflationsrate ggü. Vorjahr

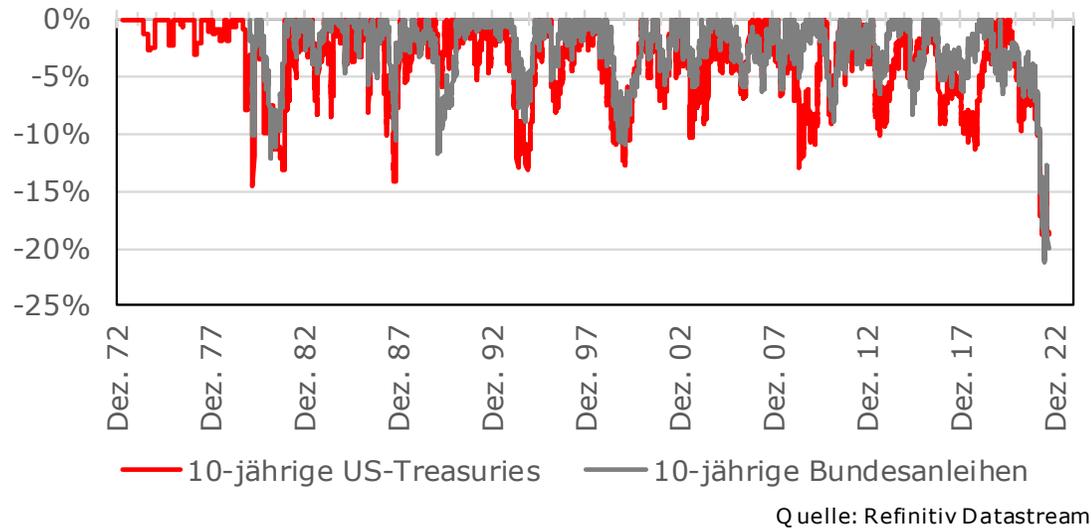


4. Notenbanken: Wie stark müssen die Zinsen erhöht werden?

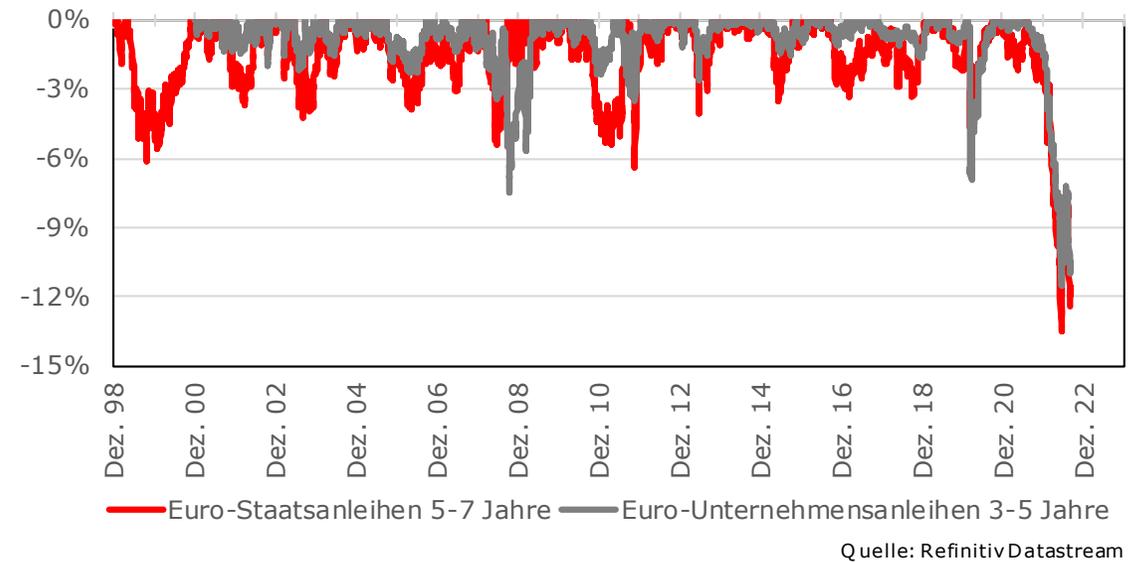


5. Anleihen (I): Unter Stress

Unterwasserchart 10-jährige Staatsanleihen

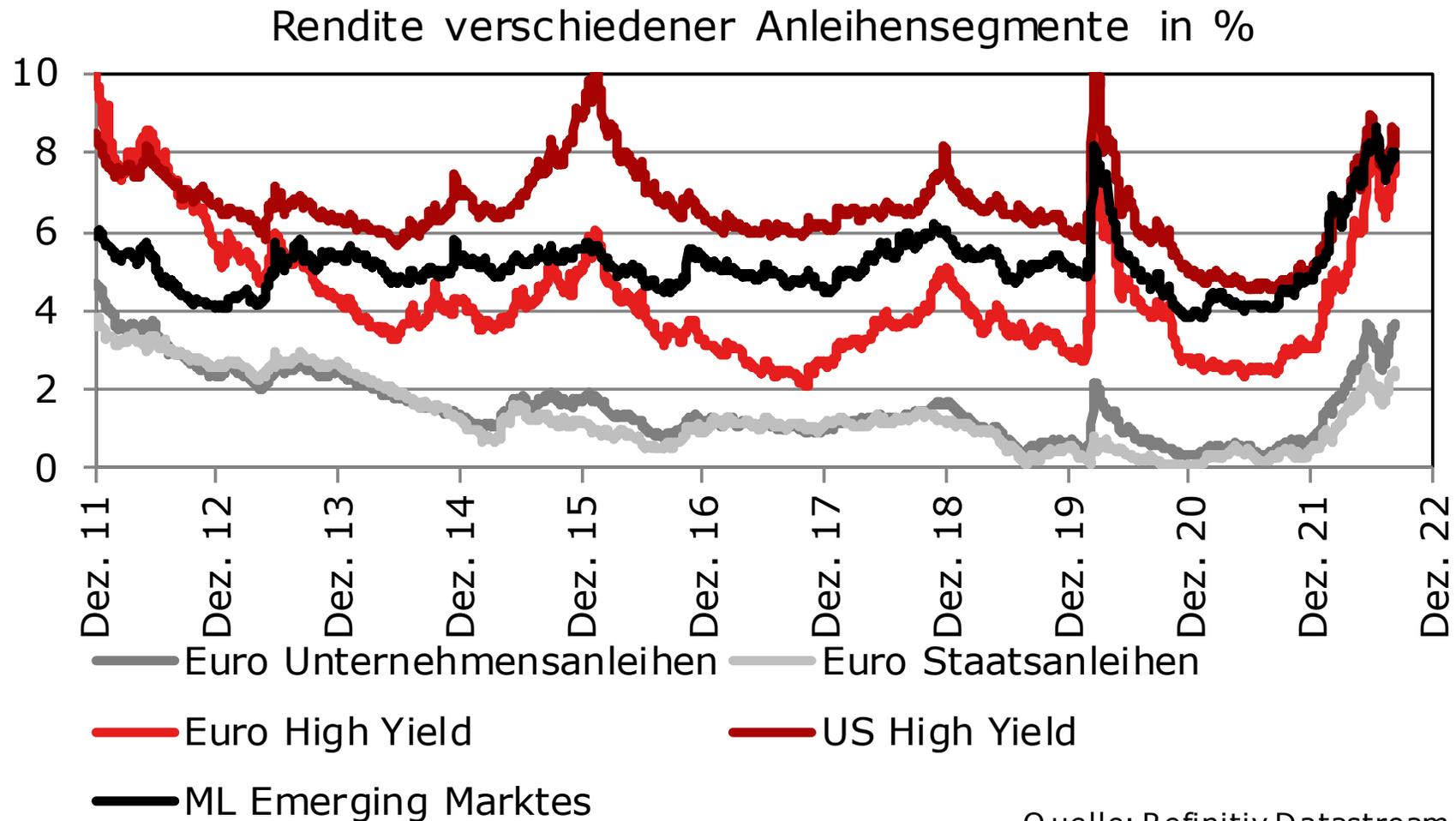


Unterwasserchart Euro-Staats- und Unternehmensanleihen



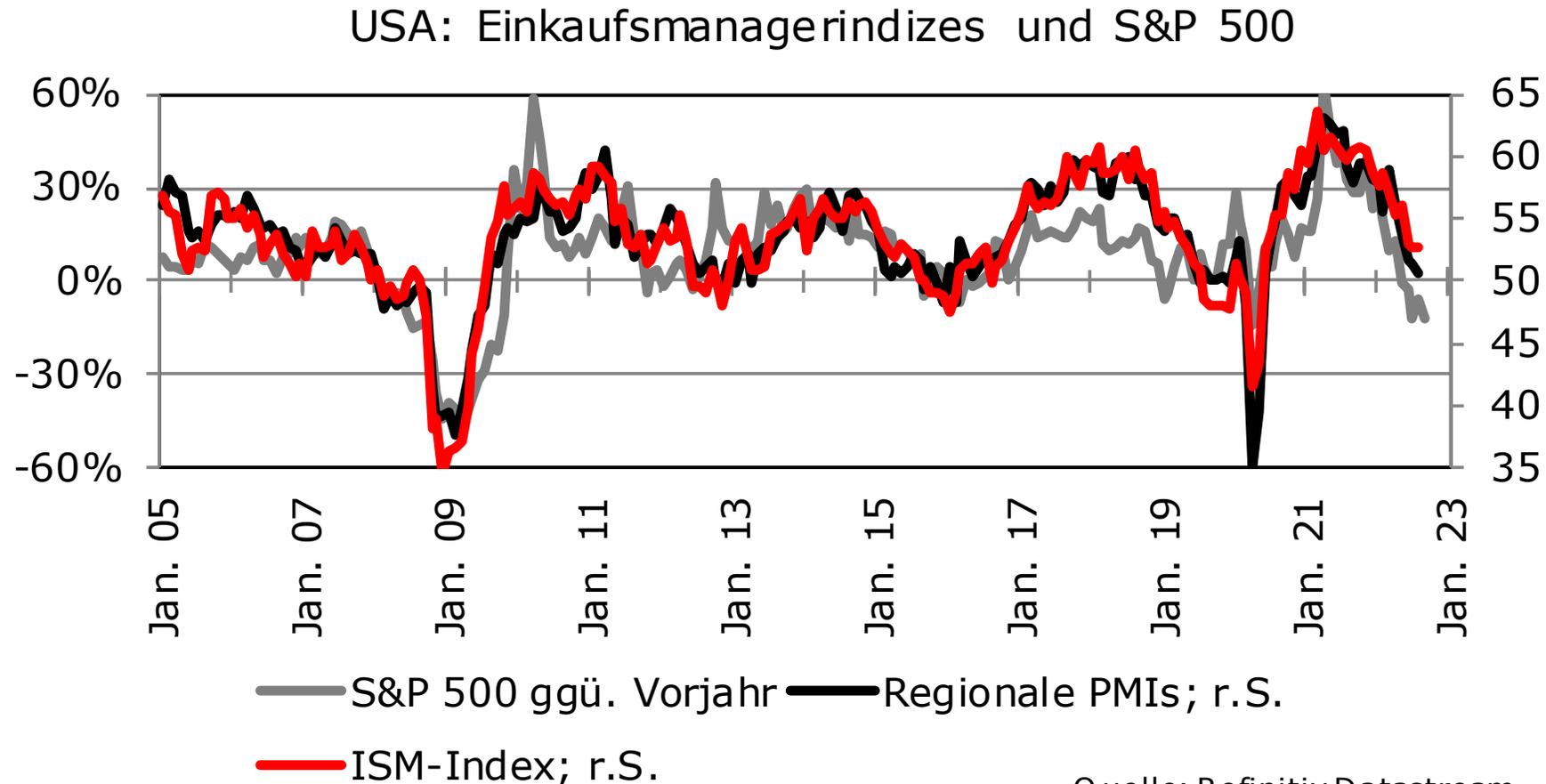
Bitte beachten Sie, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertveränderungen sind.

5. Anleihen (II): Wieder attraktiv?



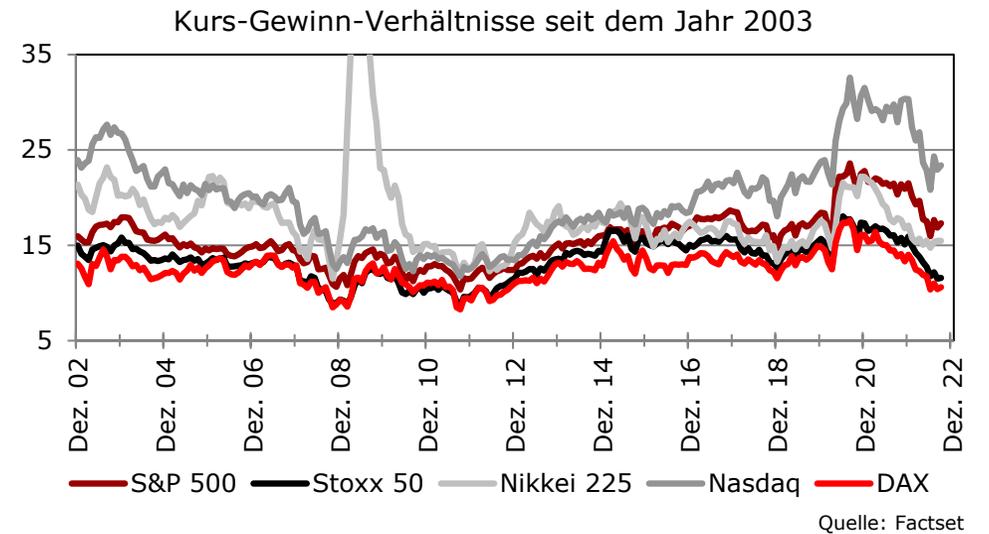
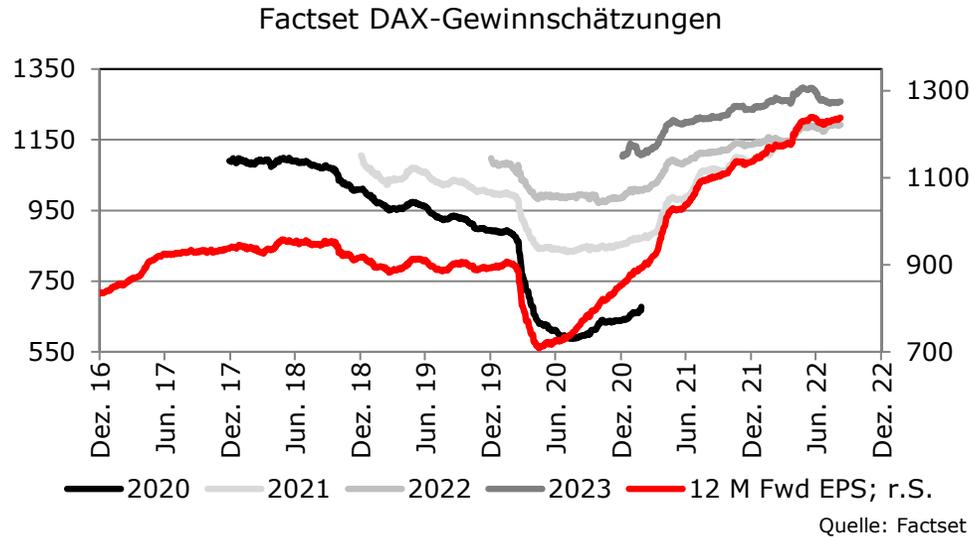
Quelle: Refinitiv Datastream

6. Aktienmärkte (I): Im Rezessionsmodus

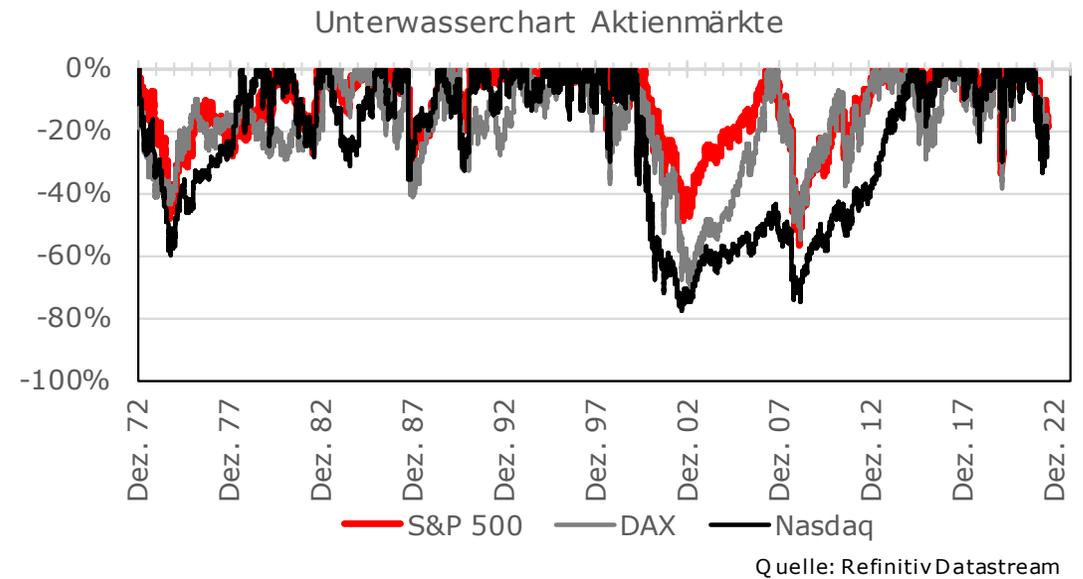
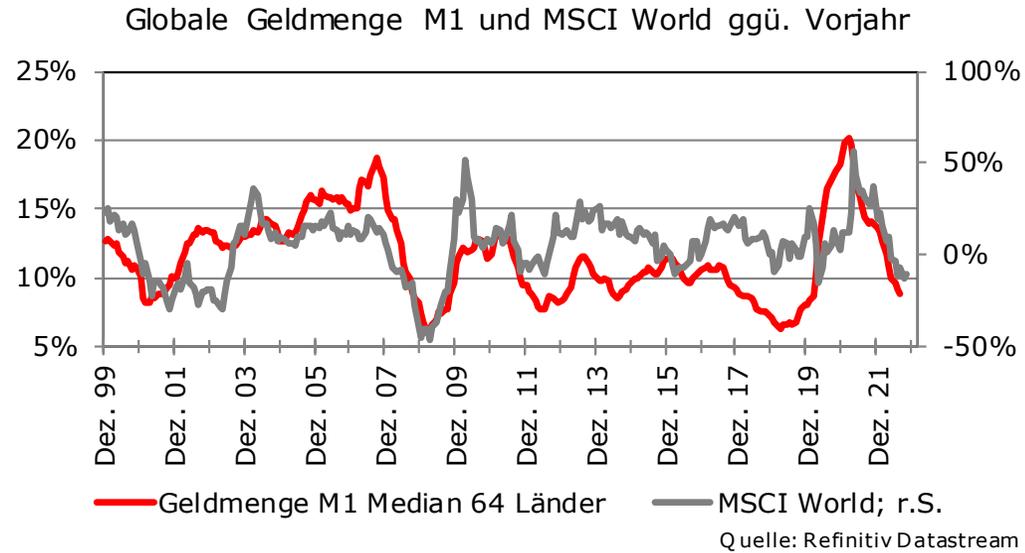


Bitte beachten Sie, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertveränderungen sind.

6. Aktienmärkte (II): Bewertungen attraktiver, aber Gewinnerwartungen zu optimistisch?



6. Aktienmärkte (III): Bleiben vorerst unter Druck



Bitte beachten Sie, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertveränderungen sind.

Rechtliche Hinweise / Disclaimer

Diese Information stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Diese Information erhebt nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und ist daher unverbindlich. Sie stellt keine Empfehlung zum eigenständigen Erwerb von Finanzinstrumenten dar, sondern dient nur als Vorschlag für eine mögliche Vermögensstrukturierung.

Die hierin zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Soweit Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Diese Information stellt ferner keinen Rat oder eine Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Information dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung erforderlich. Voraussetzung für eine kunden- und produktgerechte Beratung ist, dass Sie uns auf unsere Fragen bezogen auf Ihre Anlageziele und finanziellen Verhältnisse aktuelle, richtige und vollständige Angaben machen. Nur so sind wir in der Lage, Ihnen Empfehlungen entsprechend Ihren Anlagezielen und finanziellen Möglichkeiten zu geben. Im Rahmen der Geeignetheitsprüfung gleichen wir unsere Empfehlungen mit Ihren Anlagezielen und finanziellen Möglichkeiten ab. Insbesondere die Risikobereitschaft, Verlusttragfähigkeit und der bevorzugte Anlagehorizont bilden essentielle Bausteine für eine erfolgreiche und individuell zugeschnittene Anlageberatung. Diese Information ist vertraulich und ausschließlich für den hierin bezeichneten Adressaten bestimmt. Jede über die Nutzung durch den Adressaten hinausgehende Verwendung ist ohne unsere Zustimmung unzulässig. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Medien sowie sonstige Veröffentlichung des gesamten Inhalts oder von Teilen.